

致：財經版採主[即時發佈]

上投摩根资产管理(香港)

CIFM Asset Management (Hong Kong)

上投摩根投資風向標：內地投資者對未來半年股市走向樂觀

(香港，2017年3月3日) — 上投摩根基金管理有限公司今天發佈最新一期季度投資風向標報告(第17期)，根據近期內地投資者(下稱投資者)的投資喜好作調查及統計。根據2016年第四季的調查資料顯示，內地投資者情緒指數為112，較前三期有所下跌。同時，投資者風險偏好指數為20.4，比對上一季下跌8.7，大部份投資者仍以追求穩定收益為目標，資產配置漸成投資者關注的熱點。

表1. 近一年內地投資者情緒指數對比表

時間週期 監測指標	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3	2016 Q4
(A1)滬深股市上行	118	119	121	107
(A2)中國經濟環境改善	123	124	133	114
(A3)中國投資市場氣氛改善	127	126	134	115
(A4)全球經濟環境改善	118	116	116	100
(A5)個人資產升值可能性	133	133	136	119
(A6)增加投資金額的意願	124	123	128	116
投資人情緒指數	124	123	128	112

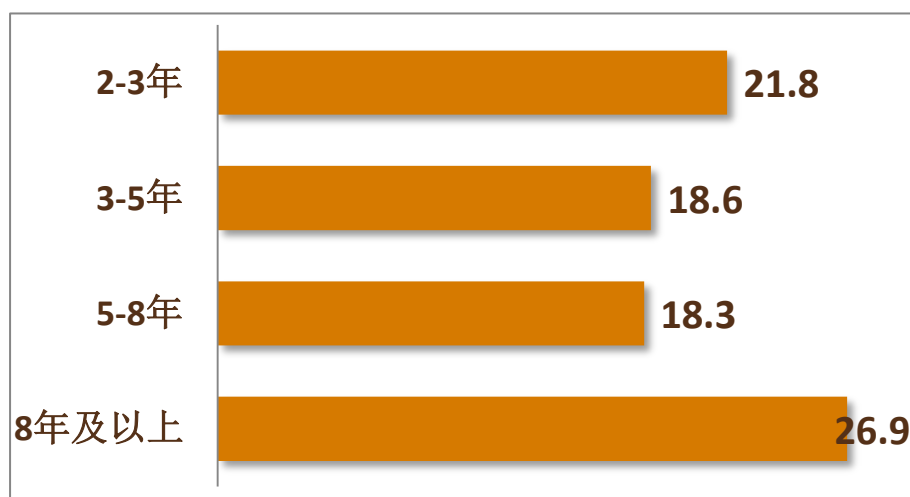
本期報告指出，從三地投資者風險偏好作比較，南方城市(上海、廣州)整體風險偏好指數較高。其中，上海投資者風險偏好指數為三地最高，達25.4；廣州緊隨其後，為22.0；而北京投資者風險偏好最低，為14.1。

表2 近一年投資者風險偏好指數比較

時間週期 監測地域	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3	2016 Q4
北京	26.5	27.1	19.6	14.1
上海	33.7	22.8	33.9	25.4
廣州	32.8	30.6	34.3	22.0
投資人風險 偏好指數	31.0	26.9	29.1	20.4

從投資年期觀察，投資年期在 2-3 年和 8 年及以上的投資者風險偏好指數較高。其中，有 8 年及以上投資經驗的投資者風險偏好最高。投資年期在 2-3 年的投資者由於初入投資市場的投資者對投資市場環境多持較樂觀態度；而對於投資年限在 8 年及以上的投資人來說，投資經驗豐富，對於自身投資能力較為自信，對高風險投資品的接受度相對更高。

表3. 投資年限vs風險偏好



另外，報告中顯示在第四季 A 股市場震盪的情況下，內地投資者對未來半年股市走向持較樂觀的預期。兩成投資者認為自己對深港通有所認知，而其中近四成可能通過“深港通”投資海外市場。而有五成投資者認為滬深股市可能（非常可能和有可能）上行。綜觀三地對滬深股市上行的可能性預測，廣州對滬深股市

上行的可能性預測值相對最高，上海次之，北京差距較大。

此外，本期快速調研部分顯示，近八成關注資產配置的投資者表示，進行資產配置會促進其投資意向。在已進行資產配置的投資者中，七成投資者為自主分配資產分佈，依靠專業人士來進行資產配置的投資者比例較低。在所有投資者中，僅兩成投資者已配置海外資產，並且將港股作為其未來海外投資的首選，對海外市場不瞭解成為大部份投資者投資海外市場的主要障礙。另外，兩成投資人對深港通有所認知，其中近四成可能通過“深港通”投資海外市場。

總體而言，資料顯示大部份投資者計劃在 2017 年採取相對積極的投資策略。而未來六個月，投資者增持股票的意願度較高，基金產品緊隨其後。在基金投資中，有 53.6% 的投資者會選擇貨幣基金，其次是穩定回報型基金及純債型基金。上投摩根(香港)投資總監張淑婉認為：「國內投資者於今年會採取更積極的投資策略，這或與去年第四季以來數據持續改善，結構性投資機會頻現息息相關。未來，隨著穩增長成果進一步顯現，投資者對 A 股市場的樂觀態度或將持續。」

關於上投摩根投資風向標

上投摩根於 2013 年 1 月開始，每季度發佈「上投摩根投資風向標」，內容涵蓋摩根傳統的情緒指數，亦納入了投資者風險偏好指數、投資者行為研究等全新內容。

上投摩根投資風向標由上投摩根與國內著名研究諮詢機構零點研究諮詢集團聯合進行，每季度在北京、上海、廣州三地同步調查超過 900 名投資者，通過嚴謹專業的分析，瞭解中國投資者的投資情緒、行為與風險偏好。

有關上投摩根基金管理有限公司（「上投摩根」）

上投摩根是摩根資產管理(英國)有限公司及上海國際信託有限公司共同組建，總部位於上海。借鑒摩根資產管理 200 餘年享譽全球的專業資產管理經驗，結合上海國際信託豐富的本地金融運作經驗，上投摩根全力打造中國基金業的旗艦品牌，提供給投資者先進的資產管理理念和國際化的投資管理服務。今日，上投摩根本土投研團隊精英薈萃，更有摩根資產管理海外投資團隊鼎力支持，將繼續以國際視野掌握中國及海外投資契機，為投資者帶來持續優異的業績表現。歡迎瀏覽上投摩根官方網站 www.cifm.com 查詢更多信息。

有關上投摩根資產管理(香港)有限公司（「上投摩根(香港)」）

上投摩根(香港)於 2011 年 4 月在港成立，由上投摩根全資擁有。上投摩根(香港)投研團隊與母公司團隊相互緊密交流，投研團隊不但擁有豐富的人民幣資產投資經驗，更以熱誠盡責的態度，以爭取捕捉到每一個良好的投資機會。上投摩根(香港)將以專注中國、投資中國的管理理念，專責為投資者提供優質資產管理服務。歡迎瀏覽上投摩根(香港)官方網站 www.cifm.com.hk 查詢更多信息。

如欲垂詢，請聯絡

劉曉瑩小姐/梁佩華小姐

電話: (852) 3975 2119/ 3975 2115

電子郵件：virginia.lau@cifm.com /sanita.leung@cifm.com